

This document is important. If you are in any doubt as to how to deal with it,
you should consult your stockbroker, bank manager, solicitor
or other professional advisor.

October 25, 1978

CASH OFFER

BY

ABITIBI PAPER COMPANY LTD.

for all of the common shares of

LA COMPAGNIE PRICE LIMITÉE

Price: \$23 (Canadian) Per Share

All shares deposited on or before November 6, 1978 will be taken up and paid for within three days thereafter. All shares deposited after November 6, 1978 will be taken up and paid for within three days of the date of deposit. This Offer is not conditional upon a minimum number of shares being deposited.

The Offer will remain open for acceptance until November 24, 1978, subject to extension by Abitibi.

Shareholders who intend to accept this Offer must use the enclosed Letter of Transmittal

TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
Letter to Shareholders	3
Cash Offer	4
Time for Acceptance	4
No Minimum Level of Acceptance	4
Manner of Acceptance	4
Use of Mails	4
Time of Payment for Deposited Shares	4
Method of Payment for Deposited Shares	5
Mail Service Interruption	5
Right of Withdrawal of Deposited Shares	5
Right of Acquisition	5
Applicable Law	5
Circular	6
Purpose of the Offer	6
No Minimum Level of Acceptance	6
Method and Time of Payment	6
Withdrawal of Deposited Shares	7
Availability of Funds	7
No Arrangements	7
No Material Change in the Affairs of Price	7
Market Purchases	7
Trading in the Common Shares of Price	7
Dividend Record	8
Ownership of and Trading in Common Shares of Price	8
Listing of Shares on the Stock Exchanges	8
Tax Position of Depositing Canadian Shareholders	9
Soliciting Dealer Group and Other Expenses	9
Section 48 of the Companies Act (Quebec)	9
Directors' Approval	9
Statutory Rights of Rescission	9
Certificate	10



October 25, 1978

TO: The holders of common shares of
LA COMPAGNIE PRICE LIMITÉE

On September 29, 1978 Abitibi Paper Company Ltd. announced that it had agreed to acquire, effective October 13, 1978, 1,010,996 common shares of La Compagnie Price Limitée owned by Consolidated-Bathurst Limited for \$23 (Canadian) per share and that the remaining common shareholders of Price would be given a similar opportunity to dispose of their shares. On October 2, 1978, Abitibi announced that it would make a cash offer to the remaining common shareholders of Price to purchase their common shares of Price for \$23 (Canadian) per share.

In this connection, the following documents are furnished:

1. an Offer by Abitibi to purchase all of the common shares of Price not now owned by it;
2. a Circular providing information with respect to the Offer;
3. a Letter of Transmittal with Instructions for the use thereof to enable you to accept the Offer; and
4. a Notice relating to the disruption of Canadian postal services.

All shares deposited on or before November 6, 1978 will be taken up and paid for within three days thereafter. All shares deposited after November 6, 1978 will be taken up and paid for within three days of the date of deposit. This Offer is not conditional upon a minimum number of shares being deposited. Shareholders will receive payment by cheque from Montreal Trust Company in the amount of \$23 (Canadian) for each common share of Price deposited, in accordance with paragraphs 5 and 6 of the Offer.

If you wish to accept the Offer, please complete the Letter of Transmittal in accordance with the Instructions contained therein and deliver it together with your share certificate(s) to any of the offices of Montreal Trust Company listed in the Letter of Transmittal.

As noted above, the directors of Abitibi believe that all the minority common shareholders of Price should be given the opportunity to dispose of their common shares of Price for the same cash consideration as that paid to Consolidated-Bathurst.

The price of \$23 (Canadian) per share represents a premium of 26% over The Toronto Stock Exchange closing price of \$18.25 on Tuesday, September 26, the day before trading was halted because of speculation concerning the possible acquisition by Abitibi of the common shares of Price not owned by it.

Please read the enclosed documents carefully as they require you to make a decision within the time limit specified. Additional copies of the Offer, the Circular and the Letter of Transmittal may be obtained from Montreal Trust Company.

If you are in any doubt as to how to deal with the enclosed documents, you should consult your stockbroker, bank manager, solicitor or other professional advisor immediately.

Yours very truly,
ABITIBI PAPER COMPANY LTD.

Chairman and Chief Executive Officer



ABITIBI PAPER COMPANY LTD. Toronto-Dominion Centre, Toronto, Canada M5K 1B3
Phone 416-866-4200

October 25, 1978

CASH OFFER

TO: The holders of common shares without
nominal or par value in the capital stock of
LA COMPAGNIE PRICE LIMITÉE

Abitibi Paper Company Ltd. ("Abitibi"), a company incorporated under the laws of Canada, hereby offers to purchase all of the common shares not now owned by its wholly-owned subsidiary ("Price Shares") without nominal or par value in the capital stock of La Compagnie Price Limitée ("Price"), a company incorporated under the laws of the Province of Quebec, at the price per share of \$23 (Canadian).

This Offer is subject to the following terms and conditions:

1. Time for Acceptance

This Offer is open for acceptance until 4:30 p.m. (local time) on November 24, 1978. Abitibi shall be entitled to extend the period for acceptance of the Offer from time to time by delivery of written notice to Montreal Trust Company ("Montreal Trust"), and upon such notice being delivered, the period for acceptance of this Offer shall be deemed to be extended by the number of days specified in such notice. The period of acceptance will be extended if necessary to permit the exercise of the right of acquisition referred to in paragraph 9 hereof.

2. No Minimum Level of Acceptance

This Offer is not conditional upon a minimum number of shares being deposited and all Price Shares deposited hereunder and not validly withdrawn will be taken up and paid for in accordance with the terms and conditions hereinafter set forth.

3. Manner of Acceptance

Subject to the attached notice entitled "Disruption of Canadian Postal Services", this Offer may be accepted by shareholders only by delivering to and depositing with Montreal Trust at its principal office in any of the cities of Toronto, Montreal, Quebec, Vancouver, Calgary, Regina, Winnipeg and Halifax:

- (a) the certificate or certificates representing the Price Shares in respect of which the Offer is being accepted; and
- (b) a Letter of Transmittal in the form enclosed, duly completed and executed with signature guaranteed as required by the Instructions on the reverse thereof.

Abitibi shall in its discretion be entitled to determine finally all questions relating to tenders of Price Shares and acceptances thereof, including without limitation the validity and effect of all tenders of Price Shares and the propriety of completion and execution of Letters of Transmittal.

4. Use of Mails

Holders of Price Shares are cautioned that use of the mails to effect delivery, pursuant to paragraph 3 hereof, of certificates representing such shares and of the accompanying Letter of Transmittal is at their own risk. It is recommended that certificates representing Price Shares and related Letters of Transmittal be delivered by hand to Montreal Trust. Shareholders who wish to forward their certificates by mail are advised to use registered mail for their own protection. Reference is made to the enclosed notice entitled "Disruption of Canadian Postal Services."

5. Time of Payment for Deposited Shares

All Price Shares deposited pursuant to this Offer and not withdrawn pursuant to the right of withdrawal referred to in paragraph 8 hereof will be taken up and paid for as soon as practicable, and in any event

not more than three days, after November 6, 1978. Price Shares deposited pursuant to this Offer after November 6, 1978 will be taken up and paid for as soon as practicable, and in any event not more than three days, after the deposit of the certificate or certificates representing the same.

6. *Method of Payment for Deposited Shares*

Payment for all Price Shares taken up will be made by cheques of Montreal Trust. Such cheques will be payable to each holder of Price Shares who has deposited shares pursuant to this Offer or as such holder may have directed in the Letter of Transmittal accompanying such deposit. Such cheques will be forwarded by first class mail to such holder at the address specified in the Letter of Transmittal or as otherwise directed therein and, if no address is therein specified, then to the address of such holder as shown on the books of Price. All cheques will be payable in Canadian funds at par at any branch in Canada of a Canadian chartered bank. Delivery of any cheques mailed as aforesaid shall be deemed to have been made at the time they are mailed.

Montreal Trust will deliver to Abitibi concurrently with the above payments share certificates registered in Abitibi's name representing the number of Price Shares so paid for.

7. *Mail Service Interruption*

Notwithstanding the provisions of this Offer or of the Letter of Transmittal, cheques in payment for the Price Shares taken up will not be mailed if Abitibi determines that delivery thereof by mail may be delayed. Accepting shareholders of Price entitled to cheques which are not mailed for the foregoing reason may take delivery thereof at the office of Montreal Trust to which their share certificates were delivered, until such time as Abitibi has determined that delivery by mail will no longer be delayed. Notwithstanding paragraph 6, any cheques not mailed for the foregoing reason shall be deemed to have been delivered on the first day upon which they are available at the appropriate office of Montreal Trust for the person entitled thereto to take delivery thereof. Abitibi shall cause notice of any determination made under this paragraph to be published once in daily newspapers of general circulation published in, respectively, the cities of Toronto, Montreal, Quebec, Vancouver, Edmonton, Calgary, Regina, Saskatoon, Winnipeg and Halifax, in which event such notice shall be deemed to have been given on the last date upon which it has been so published.

8. *Right of Withdrawal of Deposited Shares*

Any Price Shares deposited with Montreal Trust in acceptance of this Offer may be withdrawn by or on behalf of the depositing shareholder at any time up to the close of business (local time) on November 6, 1978.

9. *Right of Acquisition*

Abitibi wishes to acquire all of the Price Shares and if, within six months from the date of this Offer, it has been accepted by the holders of at least 90%, but less than all, of the Price Shares, Abitibi intends to invoke the provisions of section 48 of the Companies Act (Quebec) for the purpose of acquiring the remaining Price Shares on the terms specified in the Offer. Reference is made to page 9 of the accompanying Circular for a summary of the provisions of section 48.

10. *Applicable Law*

This Offer and all contracts resulting from the acceptance hereof shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Province of Ontario except where the provisions of the Companies Act (Quebec) apply.

ABITIBI PAPER COMPANY LTD.

(Signed) T. J. BELL
Chairman and Chief Executive Officer

(Signed) M. D. THOMPSON
Secretary

CIRCULAR

The following information is supplied with respect to the annexed Offer dated October 25, 1978 (the "Offer") by Abitibi Paper Company Ltd. ("Abitibi") to purchase all of the common shares not now owned by its wholly-owned subsidiary ("Price Shares") without nominal or par value in the capital stock of La Compagnie Price Limitée ("Price"), at the price per share of \$23 (Canadian).

Each of the directors and senior officers of Price, who beneficially own an aggregate of 6,781 common shares of Price, has indicated to Abitibi that he intends to deposit his shares under the Offer. Five of the thirteen directors of Price, who in the aggregate own 249 shares, are also directors of Abitibi.

Price is incorporated under the laws of Quebec with an authorized share capital consisting of 50,000 4% Cumulative Redeemable Preferred Shares and 600,000 5.6% Cumulative Redeemable Preferred Shares each with a par value of \$100 of which, after redemptions, 37,500 4% Preferred Shares are issued and outstanding, and 15,000,000 common shares without nominal or par value, of which 10,037,761 shares are presently issued and outstanding. Of the issued and outstanding common shares of Price, 6,783,147 (67.6%) are at the date hereof owned by a wholly-owned subsidiary of Abitibi. The common shares of Price are listed and posted for trading on The Toronto Stock Exchange and the Montreal Stock Exchange. A copy of Price's interim financial report for the nine months ended September 30, 1978 is attached.

Purpose of the Offer

As previously mentioned, the purpose of the Offer is to give to the minority common shareholders of Price an opportunity to sell their common shares at a price equal to the \$23 (Canadian) price paid to Consolidated-Bathurst Limited on October 13, 1978 for 1,010,996 common shares of Price. No event has taken place since the purchase of those shares from Consolidated-Bathurst Limited, nor had any event occurred prior to the purchase which has not been disclosed, which could reasonably be expected materially to increase the value of the common shares of Price. The price of \$23 (Canadian) per share represents a premium of 26% over The Toronto Stock Exchange closing price of \$18.25 on Tuesday, September 26, the day before trading was halted because of speculation concerning the possible acquisition by Abitibi of the Price Shares. Abitibi believes this price to be fair and reasonable for the Price common shareholders.

No Minimum Level of Acceptance

The Offer is not conditional upon a minimum number of shares being deposited and all Price Shares deposited thereunder and not validly withdrawn pursuant to the right of withdrawal described under the heading "Withdrawal of Deposited Shares" below will be taken up and paid for as described under the heading "Method and Time of Payment" below.

Method and Time of Payment

All Price Shares deposited pursuant to the Offer, except for any which may have been validly withdrawn pursuant to the right of withdrawal described below, will be taken up and paid for as soon as practicable, and in any event not more than three days, after November 6, 1978. All Price Shares tendered after November 6, 1978 will be taken up and paid for as soon as practicable, and in any event not more than three days, after the deposit of the certificate or certificates representing the same.

Payment for all Price Shares so taken up will be made by cheques of Montreal Trust. Such cheques will be payable to each holder of Price Shares who has deposited shares pursuant to this Offer or as such holder may have directed in the Letter of Transmittal accompanying such deposit. Such cheques will be forwarded by first class mail to such holder at the address specified in the Letter of Transmittal or as otherwise directed therein and if no address is therein specified, then to the address of such holder as shown on the books of Price. All cheques will be payable in Canadian funds at par at any branch in Canada of a Canadian chartered bank. Delivery of any cheques mailed as aforesaid shall be deemed to have been made at the time they are mailed. **Reference is made to "Mail Service Interruption", being paragraph 7 of the Offer.**

Montreal Trust will deliver to Abitibi, concurrently with the above payments, share certificates registered in Abitibi's name representing the number of Price Shares so paid for.

Withdrawal of Deposited Shares

As set forth in the Offer, any Price Shares deposited pursuant to the Offer may be withdrawn by or on behalf of the depositing shareholder at any time up to the close of business (local time) on November 6, 1978.

Availability of Funds

Montreal Trust has received a letter from a Canadian chartered bank confirming that sufficient funds will be made available to Montreal Trust on behalf of Abitibi for the purpose of taking up and paying for the Price Shares deposited pursuant to the Offer. The acquisition of the Price Shares will be financed substantially through short term bank borrowings which Abitibi intends to refinance in the first half of 1979.

No Arrangements

There are no arrangements or agreements made or proposed to be made between Abitibi and any of the directors or senior officers of Price and no payment or other benefit is proposed to be made or given by way of compensation for loss of office or as to their remaining in or retiring from office in connection with the Offer. Abitibi expects that all the directors and senior officers of Price will continue in office.

No Material Change in the Affairs of Price

There is no information of any material change in the affairs of Price known to the directors and senior officers of Abitibi which has not been previously disclosed. Abitibi does not have any plans or proposals to liquidate Price, to sell, lease or exchange all or substantially all of the assets of Price or to amalgamate Price with any other corporation or to make any other major change in the business, corporate structure, management or personnel of Price.

Market Purchases

Abitibi has no present intention, but reserves the right, to purchase Price Shares in the market during the term of the Offer.

Trading in the Common Shares of Price

The common shares of Price are listed on The Toronto Stock Exchange and the Montreal Stock Exchange. The following is a summary showing the market price range and the volume of trading of the common shares of Price on those stock exchanges since October 1, 1977 as shown in the records made available by such Exchanges:

	TORONTO STOCK EXCHANGE			MONTREAL STOCK EXCHANGE		
	High	Low	Volume	High	Low	Volume
1977						
October	\$ 9 $\frac{1}{4}$	\$ 8 $\frac{1}{2}$	30,841	\$ 9 $\frac{3}{8}$	\$ 8 $\frac{1}{2}$	9,896
November	9 $\frac{7}{8}$	9 $\frac{1}{8}$	32,099	9 $\frac{3}{4}$	9 $\frac{1}{8}$	87,649
December	10 $\frac{3}{8}$	9 $\frac{3}{4}$	27,123	10 $\frac{3}{8}$	9 $\frac{3}{4}$	14,841
1978						
January	10 $\frac{3}{4}$	10 $\frac{1}{4}$	55,948	10 $\frac{3}{4}$	10 $\frac{1}{4}$	9,328
February	11 $\frac{1}{2}$	10 $\frac{7}{8}$	34,094	11 $\frac{1}{2}$	11	8,705
March	13 $\frac{5}{8}$	11 $\frac{1}{4}$	144,612	13 $\frac{3}{8}$	11 $\frac{1}{2}$	38,971
April	14 $\frac{1}{4}$	13 $\frac{1}{8}$	42,399	14 $\frac{1}{4}$	13 $\frac{5}{8}$	41,699
May	14 $\frac{5}{8}$	12 $\frac{7}{8}$	91,879	14 $\frac{3}{4}$	12 $\frac{7}{8}$	21,210
June	14 $\frac{1}{2}$	13 $\frac{1}{8}$	61,519	14 $\frac{1}{2}$	13 $\frac{1}{4}$	14,867
July	14 $\frac{5}{8}$	13 $\frac{1}{2}$	73,328	14 $\frac{5}{8}$	13 $\frac{7}{8}$	27,962
August	18	14 $\frac{5}{8}$	380,975	18 $\frac{1}{4}$	14 $\frac{3}{4}$	66,689
September ⁽¹⁾	20	17 $\frac{1}{2}$	249,478	20	18 $\frac{1}{8}$	16,968
October (to October 23) ⁽¹⁾	22 $\frac{3}{4}$	22 $\frac{1}{2}$	243,294	22 $\frac{3}{4}$	22 $\frac{1}{2}$	47,230

(1) On September 27, 1978 trading in the listed securities of Price and Abitibi was halted pending an announcement because of speculation concerning a possible acquisition by Abitibi of the Price Shares. On September 29, Abitibi announced an agreement to acquire from Consolidated-Bathurst Limited the 1,010,996 common shares of Price owned by it for \$23 per share and on October 2 Abitibi announced its intention of making the Offer. After these announcements trading was permitted to resume.

Dividend Record

During the past three years, dividends have been declared on the common shares of Price as follows:

	<u>1975</u>	<u>1976</u>	<u>1977</u>
Per common share.....	\$0.75	—	\$0.20

Dividends declared on the common shares of Price to date in 1978 amount to \$0.55 per share.

Ownership of and Trading in Common Shares of Price

In addition to the 6,783,147 common shares of Price owned by a wholly-owned subsidiary of Abitibi, Abitibi, the directors and senior officers of Abitibi and the directors and senior officers of Price and their respective associates and affiliates beneficially own the following securities of Price:

<u>Name</u>	<u>Number of Shares</u>	<u>Name</u>	<u>Number of Shares</u>
T. J. Bell.....	1 common	F. J. Ryan.....	166 common
C. H. Rosier.....	1 common	Associate of F. J. Ryan.....	1 common
C. R. Tittmore.....	100 common	C. Castonguay.....	100 common
N. J. MacMillan.....	100 common	A. A. Labrèque.....	127 common
M. Bélanger.....	47 common	G. Gilbert.....	500 common
Associate of M. Bélanger....	75 common	F. E. Case.....	125 common
R. D. Duncan.....	2,526 common	A. S. Gordon.....	1,500 common
Associates of R. D. Duncan..	59 common	Associates of A. S. Gordon...	2,500 common
Associate of W. W. Hall.....	45 common	E. D. H. Wilkinson.....	260 common
W. J. Johnston.....	61 common	Associate of E. D. H.	
Associates of C. David.....	874 common	Wilkinson.....	75 common
T. R. Moore.....	322 common	Associate of D. Hamel.....	100 common
Associate of T. R. Moore....	100 common	J. LeBoutillier.....	{ 3,185 common
D. C. Parker.....	247 common	Associate of J. LeBoutillier..	{ 100 preferred
			860 common

So far as is known, all of the persons listed in the above table intend to accept the Offer except two associates of A. S. Gordon as to 2,000 shares, both of whose intentions are unknown. So far as is known to the directors and senior officers of Abitibi, a wholly-owned subsidiary of Abitibi is the only person or company beneficially owning, directly or indirectly, equity shares of Price carrying more than 10% of the voting rights attached to all equity shares of Price for the time being outstanding.

To the knowledge of the directors and senior officers of Abitibi, no director or senior officer of Abitibi or their respective associates and affiliates have traded any shares of Price during the past six months except the acquisition by a wholly-owned subsidiary of Abitibi of Price common shares from Consolidated-Bathurst described above and the purchase by R. D. Duncan of 804 common shares of Price on June 9, 1978 at a price of \$8.97 per share pursuant to the Price Group Employees Share Purchase Plan.

Listing of Shares on the Stock Exchanges

Under the delisting policies of The Toronto Stock Exchange and the Montreal Stock Exchange a corporation may become subject to delisting where the number of publicly held shares (other than those held by directors or officers of the corporation or participants directly or indirectly in a controlling group) is less than a specified number or public distribution of the shares has been so reduced as to make further dealings on the stock exchanges inappropriate. Accordingly, as a result of purchases under the Offer, the common shares of Price could become subject to delisting under the above-mentioned stock exchange policies. Even if the common shares of Price do not become subject to delisting, the purchase of a substantial number of Price Shares would diminish the number of shares in the hands of minority common shareholders with a consequent reduction of liquidity.

Tax Position of Depositing Canadian Shareholders

Shareholders resident in Canada for tax purposes whose Price Shares are taken up and paid for pursuant to the Offer will have made a disposition of such Price Shares within the meaning of the Income Tax Act (Canada) (the "Act") for proceeds of disposition equal to the price of \$23 per share. Generally speaking, unless the shareholder is a trader or dealer in securities, one-half of the excess, if any, of such price over the shareholder's adjusted cost base of such shares (as defined in the Act), will be included in the income of the shareholder for the purpose of calculating income tax payable by such shareholder. Shareholders are advised to consult their tax advisors with respect to the effect of the Act and of provincial income tax legislation.

Soliciting Dealer Group and Other Expenses

Abitibi has appointed Wood Gundy Limited as its agent to form a soliciting dealer group, to include the members of the Toronto, Montreal, Vancouver, Winnipeg and Alberta stock exchanges and the Investment Dealers' Association of Canada for the purpose of soliciting acceptances of the Offer and has agreed to pay Wood Gundy Limited a fixed fee for so doing of \$20,000, plus 3¢ per Price Share purchased provided that at least 90% of the Price Shares are purchased pursuant to the Offer.

Abitibi will pay to any member of the soliciting dealer group whose name appears as the soliciting dealer in the space provided in the Letter of Transmittal a fee of 21.5¢ per share (subject to a minimum fee of \$21.50 and to a maximum fee of \$2,150, both payable in respect of the acceptance of the Offer by any single beneficial owner) for each Price Share purchased by Abitibi from shareholders of Price pursuant to the Offer.

Abitibi estimates that, apart from expenses in connection with the soliciting dealer group, the total expenses in connection with the Offer, including printing, publication, translation, delivery and mailing expenses as well as depositary and legal fees, will be approximately \$130,000.

Section 48 of the Companies Act (Quebec)

If within six months from the date of the Offer, it has been accepted by the holders of at least 90% of Price Shares, it is Abitibi's intention to invoke the provisions of section 48 of the Companies Act (Quebec) to acquire the remaining Price Shares. Under these provisions Abitibi may give notice in the prescribed manner to any dissenting shareholder that it desires to acquire his Price Shares. Where such notice is given, Abitibi is entitled and bound to acquire those Price Shares on the terms of the Offer unless, on application made by a dissenting shareholder within one month from the date on which the notice was given, the Superior Court of Quebec orders otherwise.

Directors' Approval

The contents of this Circular were approved and delivery thereof to the shareholders of Price was authorized by the Board of Directors of Abitibi on October 17, 1978.

Statutory Rights of Rescission

The Securities Act (Alberta), The Securities Act (Manitoba) and The Securities Act (Ontario) provide, in effect, that an offeree who is a party to a contract resulting from a take-over bid has a right to rescind the contract if the take-over bid circular forwarded in compliance with the respective Acts and received by the offeree, as of the date of receipt, contains an untrue statement of a material fact or omits to state a material fact necessary in order to make any statement contained therein not misleading in the light of the circumstances in which it was made, but no action to enforce this right can be commenced after the expiration of 90 days from the later of the date of receipt of the take-over bid circular or amended circular or the date of such contract.

Reference is made to Section 99.1 of The Securities Act (Alberta), Section 99.1 of The Securities Act (Manitoba) and Section 100a of The Securities Act (Ontario) for the complete text of the provisions under which the foregoing rights are conferred and the foregoing summary is subject to the express provisions thereof.

Certificate

The foregoing constitutes full, true and plain disclosure of all material facts relating to the take-over bid made by this circular as required by Part 9 of The Securities Act (Alberta), Part IX of The Securities Act (Manitoba), Part IX of The Securities Act (Ontario) and sections 113 to 138 of the Securities Act (Quebec), and the respective regulations thereunder.

DATED the 25th day of October, 1978.

(Signed) T. J. BELL

Chairman and Chief Executive Officer

(Signed) J. IAN MCGIBBON

Vice-President, Finance

On behalf of the Board of Directors
of Abitibi Paper Company Ltd.

(Signed) E. C. BOVEY

Director

(Signed) W. O. TWAITS

Director

DIRECTIVES

1. EMPLOI DE LA LETTRE D'ACCEPTION

Chaque actionnaire de Price désirant accepter l'offre est prié d'envoyer ou de livrer la présente lettre d'acceptation dûment complétée et signée, ainsi que le(s) certificat(s) d'actions pertinent(s), à la Compagnie Montréal Trust ("Montréal Trust") à l'un de ses bureaux dont l'adresse est spécifiée dans la lettre d'acceptation. Le mode de livraison des actions de Price à la Compagnie Montréal Trust est laissé aux choix et risques du détenteur, mais si on utilise le courtier, on suggère l'envoi en recommandé. La livraison sera faite uniquement après réception des certificats par la Compagnie Montréal Trust à l'un de ses bureaux précités. Les certificats d'actions immatriculés au nom de la personne ayant signé (ou au nom de qui on a signé) la lettre d'acceptation n'ont pas à être endossés ou accompagnés d'un pouvoir pour le transfert et la vente d'actions autre que la lettre d'acceptation exécutée conformément à l'article 2 ci-dessous. Les certificats d'actions qui ne sont pas immatriculés de cette façon doivent être endossés par le détenteur inscrit des certificats, ou être accompagnés d'un pouvoir pour le transfert et la vente d'actions dûment complétée par le détenteur inscrit et dans ces deux cas il faudra une signature garantie, tel que prévu à l'article 2 et les certificats doivent être dans une forme qui en permette le transfert. La (les) signature(s) du détenteur inscrit doit (doivent) correspondre à tous égards au(x) nom(s) de l' (des) actionnaire(s) inscrit(s) paraisant au recto du (des) certificat(s) d'actions.

2. SIGNATURE DE LA LETTRE D'ACCEPTION

(a) La lettre d'acceptation doit être complétée et signée par l'actionnaire acceptant l'offre ou par son représentant dûment autorisé. Cette signature doit être garantie par une banque ou une société de fiducie canadienne, ou par une maison membre d'une Bourse canadienne reconnue ou de l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières, ou de toute autre manière satisfaisante à la Compagnie Montréal Trust. Lorsque l'offre est acceptée par l'actionnaire inscrit, la signature doit correspondre à tous égards au(x) nom(s) de l' (des) actionnaire(s) inscrit(s) paraisant au recto du (des) certificat(s) d'actions.

(b) Lorsque la lettre d'acceptation est signée au nom d'une corporation, d'une société ou d'une association ou par un agent, exécuteur, administrateur, fiduciaire, tuteur, curateur, séquestre ou par toute autre personne agissant à titre de représentant, la lettre d'acceptation doit être accompagnée d'une preuve suffisante que cette personne a l'autorité pour agir.

(c) Lorsque la lettre d'acceptation est signée par une femme mariée, celle-ci doit être autorisée par son mari, si telle autorisation est nécessaire, de la façon suivante: l'époux doit inscrire, au-dessus de la garantie de l'endossement de l'épouse, les mots "pour autoriser mon épouse" et ajouter sa signature qui doit aussi être garantie tel que ci-haut décrit.

3. EXEMPLAIRES ADDITIONNELS DE LA LETTRE D'ACCEPTION

On peut se procurer des exemplaires additionnels de la lettre d'acceptation en s'adressant à la Compagnie Montréal Trust.

Abitibi payera une redevance de 21.5¢ (canadiens) par action de Price (sujet à un maximum et un minimum prévus) achetée par Abitibi par suite de l'offre. Cette redevance sera payée aux membres du groupe de courtiers sollicitant l'acceptation de l'offre par les actionnaires de Price. L'admissibilité à cette redevance pour ce qui est de toute action représentée par un des certificats énumérés dans cette lettre d'acceptation ne sera reconnue que si le nom de la société membre est clairement signé ou imprimé dans l'espace prévu à cet effet ci-dessous.

COURTIER OU REPRÉSENTANT SOLlicitANT L'ACCEPTION

(Nom—en lettres moulées)

(Adresse—en lettres moulées)

RÉSERVE A COMPAGNIE MONTRÉAL TRUST

No du chèque..... Montant du chèque \$.....

LETTRE D'ACCEPTION

La présente lettre d'acceptation doit accompagner les certificats d'actions ordinaires de LA COMPAGNIE PRICE LIMITEE ("Price") livrés suite à l'offre du 25 octobre 1978 ("l'offre") de la COMPAGNIE DE PAPIER ABITIBI LTEE ("Abitibi") en vue d'acheter la totalité des actions ordinaires en cours de Price qui ne sont pas présentement détenues par sa filiale à part entière (les "actions de Price").

Veuillez lire attentivement les directives au verso avant de remplir la lettre d'acceptation.

A: Compagnie Montréal Trust

Livrez ou postez à:

Boîte postale 1060,
500 Grande-Allée est,
Québec, (Québec)
G1R 2J7

411-8th Avenue S.W.
Calgary, Alberta
T2P 1E7

P.O. Box 2187,
1690 Hollis Street,
Halifax, Nova Scotia
B3J 3C5

Boîte postale 1900,
Station B,
1, Place Ville Marie,
Montréal, (Québec)
H3B 3L6

466 Howe Street,
Vancouver, B.C.
V6C 2A8

P.O. Box 369,
221 Portage Avenue,
Winnipeg, Manitoba
R3C 2J1

15 King Street W.,
Toronto, Ontario
M5H 1B4

P.O. Box 4092,
Buffalo, New York, U.S.A.
14240

P.O. Box 197,
1908-11th Avenue,
Regina, Saskatchewan
S4P 2Z6

Messieurs,
Le propriétaire soussigné des actions de Price vous remet par les présentes les certificats suivants des actions de Price et (sous réserve uniquement du droit de retrait mentionné dans l'offre) accepte l'offre de façon irrévocable, selon les conditions qui y sont exposées.

Numéro(s) du (des)
certificat(s)

Nom auquel ils
sont immatriculés

Nombre d'actions

NOTE: si cet espace est insuffisant, veuillez joindre une liste de forme identique.
Par les présentes, le soussigné accuse réception de l'offre et garantit et déclare qu'il a entière autorité pour vendre et transférer les actions de Price représentées par les certificats susmentionnés, libres de tout droit de rétention, charge et privilège.

En considération de l'offre et du paiement du prix d'achat qui y est spécifié, le soussigné par les présentes vend, cède et transfère à Abitibi les actions de Price représentées par les certificats ci-haut décrits, et vous nomme de façon irrévocable comme son fondé de pouvoir en vue de transférer ces actions dans les livres de Price avec pleins pouvoirs de substitution dans les circonstances.

Veuillez émettre un chèque au soussigné d'un montant correspondant au plein prix d'achat des actions, et livrez ou postez le chèque par courrier de première classe conformément aux instructions données ci-dessous (ou s'il n'y a pas d'instructions, à la dernière adresse du soussigné telle qu'elle paraît dans les registres de Price tenus par Montréal Trust):

Chèque à émettre de la façon suivante:
(Veuillez écrire en lettres moulées)

☐ Livraison du chèque — Indiquez votre choix.
☐ Postez à la même adresse que celle indiquée pour le chèque.
☐ Postez à l'adresse suivante: (écrire en lettres moulées)

(Nom)

(Rue ou boîte postale)

(Ville, province et code postal)

☐ Livrez moyennant une contre-quitance

Signature garantie

(Voir article 2 des instructions au verso)

(Signature de l'actionnaire désigné au recto du certificat ou du représentant autorisé agissant à titre d'agent dont le mandat est joint.)

(Signature)

X

Date:

Veuillez vous référer à l'article 99.1 de la loi intitulée The Securities Act (Alberta), l'article 99.1 de la loi intitulée The Securities Act (Manitoba) et à l'article 100a de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) pour prendre connaissance du texte complet des dispositions en vertu desquelles les droits précités sont accordés; le résumé ci-dessus doit être interprété en tenant compte des dispositions expresses des articles pertinents.

Certificat

Le texte qui précède constitue un exposé complet, véritable et clair de tous les faits essentiels reliés à l'offre réelle qui fait l'objet de la présente circulaire, conformément à la partie 9 de la loi intitulée The Securities Act (Alberta), à la partie IX de la loi intitulée The Securities Act (Manitoba), à la partie IX de la loi intitulée The Securities Act (Ontario) et aux articles 113 à 138 de la Loi sur les valeurs mobilières (Québec), et aux règlements pertinents qui s'y rattachent.

Le 25 octobre 1978

(signé) T. J. BELT

Le président du conseil et chef de la direction

(signé) J. IAN MCGIBBON

Le vice-président, finances

Au nom du conseil d'administration
de la Compagnie de Papier Abitibi Ltée

(signé) E. C. BOVEY
Administrateur

(signé) W. O. TWAITS
Administrateur

Price diminuerait le nombre d'actions de Price entre les mains des actionnaires minoritaires, avec une réduction correspondante des liquidités.

Situation fiscale des actionnaires canadiens faisant un dépôt d'actions

Aux fins fiscales, les actionnaires résidant au Canada dont les actions auront été acceptées et payées en vertu de l'offre, auront réalisé ces actions de Price dans le cadre prévu par la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la "Loi"), en contrepartie d'un produit tiré de la disposition équivalente au prix de \$23 par action. D'une façon générale, et à moins que l'actionnaire soit un délégué en Bourse ou un courtier, la moitié de l'excédent (le cas échéant) de ce produit par rapport au prix de base rajusté des actions de l'actionnaire (tel que défini dans la Loi), sera inclus dans le revenu imposable de l'actionnaire aux fins de calcul de l'impôt payable par cet actionnaire. Les actionnaires sont priés de consulter leurs conseillers fiscaux pour connaître les modalités de la Loi et de la législation fiscale provinciale.

Groupe de courtiers chargé de la sollicitation et autres dépenses

Abitibi a nommé Wood Gundy Limitée comme son agent pour former un groupe chargé de la sollicitation, groupe qui comprendra les membres des Bourses de Toronto, Montréal, Vancouver, Winnipeg et de l'Alberta ainsi que de l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières afin de solliciter l'acceptation de cette offre. Abitibi a convenu de payer à Wood Gundy Limitée des honoraires fixes de \$20,000, plus 3¢ pour chaque action de Price qui sera achetée, pourvu qu'au moins 90% des actions de Price soient achetées suite à l'offre.

Abitibi payera à tout membre du groupe de sollicitation dont le nom paraît à l'endroit approprié de la lettre d'acceptation, une redevance de 21.5¢ par action (la redevance minimum étant de \$21.50 et le maximum de \$2,150 payables suite à l'acceptation de l'offre par tout propriétaire réel individuel) pour chaque action de Price achetée par Abitibi suite à l'offre faite aux actionnaires de Price.

Abitibi estime qu'à part les dépenses reliées au groupe de sollicitation, les frais totaux de l'offre (y compris les frais d'impression, de publication, de traduction, d'expédition et tous les honoraires légaux et de dépôt) seront d'approximativement \$130,000.

Article 48 de la Loi des compagnies (Québec)

Si, dans les six mois qui suivront la date de celle-ci, l'offre a été acceptée par les détenteurs d'au moins 90% des actions de Price en circulation, Abitibi a l'intention d'invoquer les dispositions de l'article 48 de la Loi des compagnies (Québec) pour acquérir les actions restantes de Price. En vertu de ces dispositions, Abitibi peut donner avis de la manière prescrite à tout actionnaire dissident qu'elle désire acquérir ses actions de Price. Après avoir donné cet avis, Abitibi a le droit et l'obligation d'acquérir ces actions de Price selon les modalités de l'offre, à moins que la Cour Supérieure du Québec n'en décide autrement, suite à une requête présentée par un actionnaire dissident dans le délai d'un mois à compter de la date de l'avis.

Approbation des administrateurs

Le contenu de la circulaire a été approuvé, et sa publication au bénéfice des actionnaires de Price a été autorisée par le conseil d'administration d'Abitibi le 17 octobre 1978.

Droits statutaires de résiliation

Les lois intitulées The Securities Act (Alberta), The Securities Act (Manitoba) et The Securities Act (Ontario) stipulent, en substance, que le récipiendaire d'une offre qui signe un contrat résultant d'une offre réelle, a le droit de résilier le contrat si la circulaire relative à l'offre réelle envoyée au récipiendaire conformément aux dispositions des lois précitées contient, à la date de réception, une fausse déclaration concernant un fait pertinent ou omet de faire état d'un fait pertinent indispensable pour que la déclaration ne soit pas trompeuse compte tenu des circonstances dans laquelle elle a été faite. Toutefois, une action ne pourra être intentée pour faire valoir ce droit après l'expiration d'un délai de 90 jours à partir de la dernière des dates suivantes : la date de réception de la circulaire de l'offre d'achat réelle, celle de la circulaire amendée ou la date de ce contrat.

Tableau des dividendes

Au cours des trois dernières années, les dividendes suivants ont été déclarés sur les actions ordinaires de Price.

Par action ordinaire. \$0.75 1975 — 1976 \$0.20 1977

Les dividendes déclarés jusqu'à présent en 1978 pour les actions ordinaires de Price s'élèvent à \$0.55 par action.

Droit de propriété et transactions concernant les actions ordinaires de Price

En outre des 6,783,147 actions ordinaires de Price qui sont détenues par une filiale à part entière d'Abitibi, la compagnie Abitibi, les administrateurs et cadres supérieurs d'Abitibi, ainsi que les administrateurs et cadres supérieurs de Price et leurs associés respectifs sont les détenteurs réels des titres suivants de Price:

Nom	Nombre d'actions	Nom	Nombre d'actions	Nom	Nombre d'actions
T. J. Bell.	1 ordinaire	F. J. Ryan.	166 ordinaires		
C. H. Rosier.	1 ordinaire	Associé de F. J. Ryan.	1 ordinaire		
C. R. Tittmore.	100 ordinaires	C. Castonguay.	100 ordinaires		
N. J. MacMillan.	100 ordinaires	A. A. Labrègue.	127 ordinaires		
M. Bélanger.	47 ordinaires	G. Gilbert.	500 ordinaires		
Associé de M. Bélanger.	75 ordinaires	F. E. Case.	125 ordinaires		
R. D. Duncan.	2,526 ordinaires	A. S. Gordon.	1,500 ordinaires		
Associés de R. D. Duncan.	59 ordinaires	Associés de A. S. Gordon.	2,500 ordinaires		
Associé de W. W. Hall.	45 ordinaires	E. D. H. Wilkinson.	260 ordinaires		
W. J. Johnston.	61 ordinaires	Associé de E. D. H. Wilkinson	75 ordinaires		
Associés de C. David.	874 ordinaires	Associé de D. Hamel.	100 ordinaires		
T. R. Moore.	322 ordinaires	J. LeBoutillier.	3,185 ordinaires		
Associé de T. R. Moore.	100 ordinaires		100 privilégiées		
D. C. Parker.	247 ordinaires	Associé de J. LeBoutillier.	860 ordinaires		

Selon les informations reçues, toutes les personnes dont le nom paraît au tableau ci-dessus ont l'intention d'accepter l'offre, sauf deux associés de A. S. Gordon quant à 2,000 actions, les intentions de ces deux personnes n'étant pas connues. Selon les informations des administrateurs et cadres supérieurs d'Abitibi, une filiale à part entière d'Abitibi est la seule à détenir réellement, directement ou indirectement, des actions dans la compagnie Price comportant plus de 10% des droits de vote rattachés à toutes les actions de Price présentement en circulation.

Au meilleur de la connaissance des administrateurs et cadres supérieurs d'Abitibi, aucun administrateur ou cadre supérieur d'Abitibi et leurs associés respectifs n'a vendu ou acheté des actions de Price au cours des 12 derniers mois, sauf l'acquisition des actions ordinaires de Price par une filiale à part entière d'Abitibi faite auprès de Consolidated-Bathurst dont il est fait état ci-dessus et l'achat par R. D. Duncan de 804 actions ordinaires de Price le 9 juin 1978 au prix de \$8.97 par action, aux termes du Régime collectif d'achat d'actions des employés de Price.

Inscription des actions à la cote des Bourses

En vertu des politiques de radiation des inscriptions à la cote des Bourses de Toronto et de Montréal, une compagnie peut être radiée de la cote lorsque la quantité d'actions détenues publiquement (autres que celles appartenant aux administrateurs ou dirigeants de la compagnie ou à ceux participant directement ou indirectement aux activités d'un groupe qui détient le contrôle) est inférieure à un nombre déterminé, ou lorsque la distribution publique des actions a été réduite à tel point que toute transaction ultérieure en bourse n'est plus appropriée. Par conséquent, suite aux achats effectués en vertu de l'offre, les actions ordinaires de Price pourraient être radiées de la cote en vertu des politiques susmentionnées. Même si les actions ordinaires de Price ne sont pas radiées de la cote, l'achat d'un nombre important d'actions de

Retrait des actions déposées

Tel que stipulé dans l'offre, toutes les actions de Price déposées en vertu de l'offre peuvent être retirées par ou au nom de l'actionnaire déposant à tout moment jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux (heure locale) le 6 novembre 1978.

Disponibilité des fonds

Montréal Trust a reçu une lettre d'une banque à charte canadienne confirmant que des fonds suffisants seront mis à la disposition de Montréal Trust pour le compte d'Abitibi afin de prendre livraison et de payer les actions de Price déposées en vertu de l'offre. L'acquisition des actions de Price sera financée en grande partie par l'intermédiaire d'emprunts bancaires à court terme qu'Abitibi refinancera pendant le premier semestre de 1979.

Absence d'arrangements

Aucun arrangement ou accord n'a été conclu ou n'est en voie d'être conclu entre Abitibi et un des administrateurs ou cadres supérieurs de Price et aucun paiement ou autre avantage n'est envisagé en guise de compensation pour perte d'emploi, maintien en fonction ou mise à la retraite suite à la présente offre. Abitibi s'attend à ce que tous les administrateurs et cadres supérieurs de Price restent en fonction.

Pas de changements importants dans les affaires de Price

Les administrateurs et cadres supérieurs d'Abitibi ne sont au courant d'aucun changement important dans les affaires de Price qui n'ait pas déjà été porté à la connaissance du public. Abitibi n'envisage pas de liquider Price, de vendre, louer ou échanger les biens de Price en tout ou en partie, de fusionner Price avec toute autre compagnie ou d'apporter des changements majeurs aux affaires, à la structure financière, à la direction ou au personnel de Price.

Achats sur le marché

Abitibi n'a pas présentement l'intention, mais se réserve le droit d'acheter des actions de Price sur le marché pendant la durée de l'offre.

Transactions concernant les actions ordinaires de Price

Les actions ordinaires de Price sont inscrites au cours des Bourses de Toronto et de Montréal. On trouvera ci-dessous un résumé de la fourchette des cours et du volume des transactions des actions ordinaires de Price à Toronto et à Montréal depuis le 1er octobre 1977 selon les relevés fournis par ces Bourses.

BOURSE DE TORONTO						BOURSE DE MONTRÉAL					
Haut			Bas			Haut			Bas		
Volume			Volume			Volume			Volume		
1977											
Octobre	\$ 91¼	\$ 81½	30,841	\$ 93⅞	\$ 81½	9,896			9,896		
Novembre	97⅞	91⅞	32,099	93¼	91⅞	87,649					
Décembre	103⅞	93¼	27,123	103⅞	93¼	14,841					
1978											
Janvier	103¼	101¼	55,948	103¼	101¼	9,328			9,328		
Février	111½	107⅞	34,094	111½	107⅞	8,705			8,705		
Mars	135⅞	111¼	144,612	133⅞	111½	38,971			38,971		
Avril	141¼	131⅞	42,399	141¼	135⅞	41,699					
Mai	145⅞	127⅞	91,879	143¼	127⅞	21,210			21,210		
Jun	141½	131⅞	61,519	141½	131¼	14,867			14,867		
Juillet	145⅞	131½	73,328	147⅞	137⅞	27,962			27,962		
Août	18	145⅞	380,975	181¼	143¼	66,689			66,689		
Septembre (1)	20	171½	249,478	20	181⅞	16,968			16,968		
Octobre (au 23 octobre) ⁽¹⁾	223¼	221½	243,294	223¼	221½	47,230					

(1) Le 27 septembre 1978, on a suspendu les transactions des titres de Price et d'Abitibi à

cause des rumeurs entourant une acquisition éventuelle des actions de Price par Abitibi. Le 29 septembre, Abitibi a annoncé son accord en vue d'acheter auprès de Consolidated-Bathurst Limitée les 1,010,996 actions de Price qu'elle détenait, au prix de \$23 par action. Le 2 octobre Abitibi a fait part de son intention de faire la présente offre. Après des annonces, les transactions ont repris leur cours normal.

CIRCULAIRE

Les renseignements ci-joints ont trait à l'offre annexée datée du 25 octobre 1978 (l'"offre") faite par la Compagnie de Papier Abitibi Ltée ("Abitibi") en vue d'acheter la totalité des actions ordinaires qui ne sont pas présentement détenues par sa filiale à part entière ("actions de Price") sans valeur nominale ou au pair du capital-actions de La Compagnie Price Limitée ("Price"), au prix de \$23 (canadiens) par action. Chacun des administrateurs et cadres supérieurs de Price, qui sont les propriétaires réels d'un total de 6,781 actions ordinaires de Price, ont indiqué à Abitibi qu'ils déposeront leurs actions en vertu de l'offre. Cinq des treize administrateurs de Price, qui sont les propriétaires réels d'un total de 249 actions, sont également administrateurs d'Abitibi.

Price est constituée en corporation en vertu des lois du Québec et possède un capital-actions autorisé composé de 50,000 actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 4% et 600,000 actions privilégiées rachetables, à dividende cumulatif de 5,6% d'une valeur au pair de \$100 chacune et dont, après les rachats, 37,500 actions privilégiées de 4% restent émises et sont en circulation, et composé également de 15,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair, dont 10,037,761 sont présentement émises et en circulation. Parmi les actions ordinaires émises et en circulation de Price, 6,783,147 (67,6% sont détenues actuellement par une filiale à part entière d'Abitibi. Les actions ordinaires de Price sont inscrites au cours des Bourses de Toronto et de Montréal. Un exemplaire du rapport financier intermédiaire de Price pour les neuf mois terminés le 30 septembre 1978 est ci-joint.

Objet de l'offre

Tel qu'indiqué précédemment, l'offre est destinée à donner la possibilité aux actionnaires minoritaires de Price de vendre leurs actions ordinaires de Price à un prix correspondant aux \$23 (canadiens) payés à Consolidated-Bathurst Limitée le 13 octobre 1978, pour 1,010,996 actions ordinaires de Price. Aucun événement n'a eu lieu depuis la date de cette acquisition auprès de Consolidated-Bathurst Limitée, et aucun autre événement ne s'est produit avant l'achat qui n'ait pas déjà été révélé, et qui aurait pu normalement avoir pour conséquence d'augmenter de façon appréciable la valeur des actions ordinaires de Price. Le prix de \$23 (canadiens) par action constitue une prime de 26% par rapport au prix de clôture de \$18.25 à la Bourse de Toronto le mardi 26 septembre, veille du jour où les transactions ont été suspendues à cause des rumeurs entourant l'acquisition éventuelle des actions de Price par Abitibi. La direction d'Abitibi estime que ce prix est équitable et raisonnable pour les détenteurs d'actions ordinaires de Price.

Pas de niveau minimal d'acceptation

L'offre n'est pas subordonnée au dépôt d'un nombre minimum d'actions, et toutes les actions de Price déposées en vertu des présentes qui ne sont pas retirées valablement en vertu du droit de retrait décrit ci-après sous la rubrique "Retrait des actions déposées", seront acceptées et payées conformément aux stipulations du paragraphe "Mode et délai de paiement".

Mode et délai de paiement

Toutes les actions de Price déposées suite à l'offre, sauf celles ayant été valablement retirées conformément au droit de retrait décrit ci-dessous, seront acceptées et payées dès que possible, et en tout état de cause au plus tard trois jours après le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées dès que possible, et en tout état de cause au plus tard trois jours après le dépôt du ou des certificats relatifs à ces actions.

Le paiement de toutes les actions de Price ainsi déposées sera effectué par chèques du Montréal Trust. Ces chèques seront libellés à l'ordre de chaque détenteur d'actions de Price qui aura déposé des actions suite à la présente offre, ou selon les modalités indiquées par le détenteur dans la lettre d'acceptation accompagnant le dépôt. Ces chèques seront envoyés par courrier de première classe au détenteur à l'adresse spécifiée dans la lettre d'acceptation ou selon les modalités qui y sont indiquées; si aucune adresse n'est spécifiée, l'adresse d'expédition sera celle des registres de Price. Tous les chèques seront payables au pair en devises canadiennes dans toute succursale au Canada d'une banque à charte canadienne. La livraison des chèques expédiés selon les consignes susmentionnées sera réputée avoir été faite au moment de l'expédition. Veuillez également consulter le paragraphe 7 de l'offre "Interruption du service postal". Montréal Trust remettra à Abitibi en même temps que les paiements ci-dessus, les certificats d'actions imatriculés au nom d'Abitibi représentant le nombre d'actions de Price ainsi payées.

au plus tard trois jours après le 6 novembre 1978. Les actions de Price déposées en vertu de l'offre après le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées dès que possible, et en tout état de cause au plus tard trois jours après le dépôt du ou des certificats représentant ces actions.

6. Mode de paiement des actions déposées

Le paiement de toutes les actions de Price ainsi déposées sera effectué par chèques du Montréal Trust. Ces chèques seront libellés à l'ordre de chaque détenteur d'actions de Price qui aura déposé des actions suite à la présente offre, ou selon les modalités indiquées par le détenteur dans la lettre d'acceptation accompagnant le dépôt. Ces chèques seront envoyés par courrier de première classe au détenteur à l'adresse spécifiée dans la lettre d'acceptation ou selon les modalités qui y sont indiquées; si aucune adresse n'est spécifiée, l'adresse d'expédition sera celle des registres de Price. Tous les chèques seront payables au pair en devises canadiennes dans toute succursale au Canada d'une banque à charte canadienne. Le livraison des chèques expédiés selon les consignes susmentionnées sera réputée avoir été faite au moment l'expédition. Montréal Trust remettra à Abitibi en même temps que les paiements ci-dessus, les certificats d'actions imatriculés au nom d'Abitibi représentant le nombre d'actions de Price ainsi payées.

7. Interruption du service postal

Nonobstant les stipulations de l'offre ou de la lettre d'acceptation, les chèques destinés au paiement des actions de Price qui ont été livrées ne seront pas postés si on estime chez Abitibi que la livraison du courrier pourrait être retardée. Les actionnaires de Price ayant droit à des chèques qui n'ont pas été postés pour la raison susmentionnée, peuvent en prendre livraison au bureau de la Compagnie Montréal Trust où les certificats représentant leurs actions ont été reçus, et ce jusqu'au moment où Abitibi estime que la livraison du courrier ne risque plus d'être retardée. Nonobstant les stipulations du paragraphe 6, tout chèque non posté pour la raison susmentionnée sera réputé avoir été livré le premier jour auquel il sera mis à la disposition de la personne autorisée à en prendre livraison au bureau approprié de Montréal Trust. Si une telle décision est prise, Abitibi fera publier un avis en conséquence dans des quotidiens à grand tirage publiés respectivement dans les villes de Toronto, Montréal, Québec, Vancouver, Edmonton, Calgary, Regina, Saskatoon, Winnipeg et Halifax. Dans ce cas, l'avis sera réputé avoir été donné le dernier jour auquel il a été publié.

8. Droit de retrait des actions déposées

Toute action de Price déposée au Montréal Trust en guise d'acceptation de l'offre peut être retirée par ou au nom de l'actionnaire déposant à tout moment jusqu'à l'heure de fermeture des bureaux (heure locale) le 6 novembre 1978.

9. Droit d'acquisition

Abitibi désire acquérir toutes les actions de Price; si après six mois à partir de la date de l'offre, cette dernière a été acceptée par les détenteurs d'au moins 90%, mais non la totalité, des actions de Price, Abitibi a l'intention d'invoquer les stipulations de l'article 48 de la Loi des compagnies (Québec) dans le but d'acquérir les actions de Price restantes selon les conditions spécifiées dans l'offre. Veuillez consulter la page 9 de la circulaire pour trouver un résumé des stipulations de l'article 48.

10. Loi applicable

La présente offre et tous les contrats qui en résulteront seront régis et interprétés conformément aux lois de la province de l'Ontario, sauf là où les stipulations de la Loi des compagnies (Québec) s'appliquent.

COMPAGNIE DE PAPIER ABITIBI LTÉE

(signé) T. J. BELL

Le président du conseil et chef de la direction

(signé) M. D. THOMPSON

Le secrétaire

Le 25 octobre 1978

OFFRE RÉELLE

AUX: détenteurs d'actions ordinaires sans valeur

nominale ou au pair du capital-actions de

LA COMPAGNIE PRICE LIMITEE

La Compagnie de Papier Abitibi Ltée ("Abitibi"), une compagnie constituée aux termes des lois du Canada, offre par la présente d'acheter toutes les actions ordinaires qui ne sont pas présentement détenues par sa filiale à part entière ("actions de Price") sans valeur nominale ou au pair du capital-actions de La Compagnie Price Limitée ("Price"), une compagnie constituée aux termes des lois de la Province de Québec, et cela au prix de \$23 (canadiens) par action.

L'offre est assujettie aux modalités et aux conditions suivantes:

1. Délai d'acceptation

L'offre est susceptible à l'acceptation jusqu'à 16h30 (heure locale) le 24 novembre, 1978. Abitibi aura le droit de prolonger de temps à autre le délai d'acceptation de l'offre moyennant la production d'un avis écrit à la Compagnie Montréal Trust ("Montréal Trust"). Après production d'un tel avis, la période d'acceptation de l'offre sera censée être prolongée par le nombre de jours spécifiés dans l'avis. La période d'acceptation sera prolongée, si nécessaire, afin de permettre l'exercice du droit d'acquisition dont il est fait mention au paragraphe 9 des présentes.

2. Pas de niveau minimal d'acceptation

L'offre n'est pas subordonnée au dépôt d'un nombre minimum d'actions; toutes les actions de Price déposées en vertu des présentes et qui ne sont pas retirées d'une manière valable, seront acceptées et payées conformément aux conditions des présentes.

3. Processus d'acceptation

Sujet à l'avis ci-joint intitulé "Interruption du service des postes au Canada", l'offre ne pourra être acceptée par les actionnaires qu'en transmettant et en déposant à la Compagnie Montréal Trust à l'un de ses principaux bureaux de Toronto, Montréal, Québec, Vancouver, Calgary, Regina, Winnipeg et Halifax:

- (a) le ou les certificat(s) représentant les actions de Price en raison desquelles l'offre est acceptée; et
- (b) la lettre d'acceptation ci-jointe, dûment complétée et exécutée avec la signature garantie tel qu'exigé selon les directives écrites au verso de la lettre.

Abitibi aura le droit de déterminer d'une façon définitive toutes les questions relatives à la soumission des actions de Price et à leur acceptation, y compris sans restriction, la validité et l'effet de la soumission des actions de Price et la conformité d'exécution des lettres d'acceptation.

4. Utilisation du courrier

Nous désirons prévenir les détenteurs d'actions de Price que c'est à leurs propres risques qu'ils utiliseront le service postal pour livrer, conformément au paragraphe 3, les certificats d'actions et la lettre d'acceptation. Il est recommandé de livrer en mains propres les certificats d'actions et la lettre d'acceptation à la Compagnie Montréal Trust. Les actionnaires qui désirent envoyer les certificats par courrier devraient le faire, pour leur propre protection, par un envoi en recommandé. On est prié de ce référer à l'avis ci-joint intitulé "Interruption du service des postes au Canada."

5. Délai de paiement des actions déposées

Toutes les actions de Price déposées en vertu de l'offre, et qui ne sont pas retirées en vertu du droit de retrait du paragraphe 8 des présentes, seront acceptées et payées dès que possible, et en tout état de cause

Le 25 octobre 1978

AUX: détenteurs d'actions ordinaires de
LA COMPAGNIE PRICE LIMITÉE

Le 29 septembre 1978, la Compagnie de Papier Abitibi Ltée annonçait son accord pour acheter, à la date du 13 octobre 1978, 1,010,996 actions ordinaires de La Compagnie Price Limitée détenues par Consolidated-Bathurst Limitée au prix de \$23 (canadiens) par action. Abitibi annonçait également son intention d'offrir aux détenteurs restants d'actions ordinaires de Price la même possibilité de disposer de leurs actions. Le 2 octobre 1978, Abitibi déclarait qu'elle ferait une offre réelle aux actionnaires restants de Price pour acheter leurs actions ordinaires au prix de \$23 (canadiens) par action.

A cet égard, les documents suivants sont soumis:

1. une offre de la part d'Abitibi pour acheter toutes les actions ordinaires de Price que la compagnie ne détient pas encore;
2. une circulaire donnant des renseignements sur l'offre;
3. une lettre d'acceptation contenant des instructions quant à son utilisation pour vous permettre d'accepter l'offre; et
4. un avis en rapport à l'interruption du service des postes au Canada.

Toutes les actions déposées le ou avant le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées dans les trois jours qui suivront. Toutes les actions déposées après le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées au plus tard trois jours après la date de dépôt. L'offre n'est pas subordonnée au dépôt d'un nombre minimum d'actions. Les actionnaires seront payés par chèque émis par la Compagnie Montréal Trust au montant de \$23 (canadiens) pour chaque action ordinaire de Price déposée, conformément aux paragraphes 5 et 6 de l'offre.

Si vous désirez accepter l'offre, veuillez remplir la lettre d'acceptation conformément aux instructions qui sont contenues, et la transmettre en même temps que votre (vos) certificat(s) d'actions à l'un des bureaux de la Compagnie Montréal Trust dont l'adresse est indiquée dans la lettre d'acceptation.

Tel que mentionné ci-dessus, les administrateurs d'Abitibi estiment que tous les détenteurs minoritaires d'actions ordinaires de Price devraient avoir la possibilité de disposer de leurs actions de Price aux mêmes conditions financières que celles faites à Consolidated-Bathurst. Le prix de \$23 (canadiens) constitue une prime de 26% par rapport au cours de clôture de \$18.25 à la Bourse de Toronto le mardi 26 septembre, veille du jour où les transactions ont été suspendues à cause des spéculations concernant l'achat éventuel par Abitibi des actions ordinaires de Price qu'Abitibi ne détenait pas encore.

Veuillez lire attentivement les documents ci-joints car votre décision doit être prise à l'intérieur des limites de temps spécifiées. Des exemplaires additionnels de l'offre, de la circulaire et de la lettre d'acceptation sont disponibles auprès de la Compagnie Montréal Trust. Si vous avez le moindre doute quant à l'interprétation des présents documents, veuillez consulter immédiatement votre courtier en valeurs mobilières, directeur de banque, avocat ou tout autre conseiller professionnel.

COMPAGNIE DE PAPIER ABITIBI LTÉE

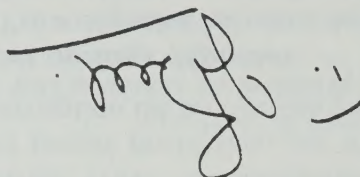
*Le président du conseil et chef de la direction*

TABLE DES MATIÈRES

Page

3	Lettre aux actionnaires.....
4	Offre réelle.....
4	Délai d'acceptation.....
4	Pas de niveau minimal d'acceptation.....
4	Processus d'acceptation.....
4	Utilisation du courrier.....
4	Délai de paiement des actions déposées.....
5	Mode de paiement des actions déposées.....
5	Interruption du service postal.....
5	Droit de retrait des actions déposées.....
5	Droit d'acquisition.....
5	Loi applicable.....
6	Circulaire
6	Objet de l'offre.....
6	Pas de niveau minimal d'acceptation.....
6	Mode et délai de paiement.....
7	Retrait des actions déposées.....
7	Disponibilité des fonds.....
7	Absence d'arrangements.....
7	Pas de changements importants dans les affaires de Price.....
7	Achats sur le marché.....
7	Transactions concernant les actions ordinaires de Price.....
8	Tableau des dividendes.....
8	Droit de propriété et transactions concernant les actions ordinaires de Price.....
8	Inscription des actions à la cote des Bourses.....
9	Situation fiscale des actionnaires canadiens faisant un dépôt d'actions.....
9	Groupe de courtiers chargé de la sollicitation et autres dépenses.....
9	Article 48 de la Loi des compagnies (Québec).....
9	Approbation des administrateurs.....
9	Droits statutaires de résiliation.....
10	Certificat.....

Le présent document est important. Si vous avez le moindre doute quant à son interprétation, veuillez consulter votre courtier en valeurs mobilières, directeur de banque, avocat ou tout autre conseiller professionnel.

Le 25 octobre 1978

OFFRE RÉELLE

PAR LA

COMPAGNIE DE PAPIER ABITIBI LTÉE

pour toutes les actions ordinaires de

LA COMPAGNIE PRICE LIMITÉE

Prix: \$23 (canadiens) par action

Toutes les actions déposées le ou avant le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées dans les trois jours qui suivront. Toutes les actions déposées après le 6 novembre 1978 seront acceptées et payées au plus tard trois jours après la date de dépôt. L'offre n'est pas subordonnée au dépôt d'un nombre minimum d'actions.

L'offre est susceptible à l'acceptation jusqu'au 24 novembre, 1978, et pourra être prolongée par Abitibi.

Les actionnaires ayant l'intention d'accepter l'offre doivent utiliser la lettre d'acceptation ci-jointe.